

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2015  
(Con cifras correspondientes del 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

<u>Índice</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5-6
Estado de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 25

**Abreviaturas usadas:**

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de General de Accionistas de  
**COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A.:**

- 1.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A.** los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2015, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

- 2.- La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
- 4.- Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
- 5.- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Bases para calificar la opinión**

- 7.- Como se informa en la Nota 5 Inversiones Temporales, no se mantiene físicamente el certificado de depósito de US\$ 308.146, por lo que no podemos emitir una opinión sobre el saldo de esta cuenta.
- 8.- Conforme se detalla en la Nota 9 Inventarios, un saldo por US\$ 184.138, sin que este valor se refleje en el reporte de inventario de mercadería entregado por la Compañía el cual consta por US\$ 208.179; reflejando una diferencia de US\$ 24.041, por lo que no es posible satisfacernos sobre la razonabilidad del saldo de esta cuenta, por lo que no podemos satisfacernos de su razonabilidad.
- 9.- De acuerdo al detalle proporcionado por la Compañía, identificamos que existen ítems que no se relacionan al giro del negocio como es prendas de vestir, cuyo valor asciende a US\$ 31.790.20, dentro del Inventario.
- 10.- No estuvimos presentes en la toma física del inventario de mercadería al 31 de diciembre de 2015. Debido a la naturaleza de los registros contables, no es posible satisfacernos de las cantidades del mismo.

**Opinión**

- 11.- En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en los párrafos 7, 8, 9 y 10; los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A., al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Quito, 27 de julio del 2016

Consultores Naranjo Holguín Cia. Ltda.  
S.C. RNAE – 357



Eeon. Eduardo Naranjo  
Representante Legal  
C.P.A. 10943

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**  
 Estado de Situación Financiera  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes de efectivo	4	84.010	180.320
Inversiones Temporales	5	809.861	350.000
Clientes	6	401.774	1.598.840
Otras Cuentas por Cobrar	7	2.484.673	2.448.175
Impuestos Anticipados	8	17.817	33.374
Inventarios	9	184.138	226.706
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>3.982.273</b>	<b>4.837.416</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
	10		
Propiedad Planta y Equipo		196.625	726.527
(-) Depreciación Acumulada		(6.670)	(466.098)
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>189.955</b>	<b>260.429</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4.172.229</b>	<b>5.097.845</b>

  
 Sr. Patricio Roman D.  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Patricio Ortiz Q.  
 JEFE FINANCIERO

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**  
 Estado de Situación Financiera  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

PASIVOS	Nota	2015	2014
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores Locales	11	2.892.770	3.548.933
Obligaciones con el Fisco	12	26.072	71.909
Beneficios Sociales y Obligaciones IESS	13	1.775	70.599
Cuentas por Pagar- Accionistas	14	48.795	63.604
Otras Cuentas por Pagar	15	77.269	192.375
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>3.046.681</b>	<b>3.947.420</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones Bancarias Largo Plazo		8.000	-
Provisiones para Jubilación L/P	16	13.894	13.894
<b>Total Pasivos No Corriente</b>		<b>21.894</b>	<b>13.894</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3.068.575</b>	<b>3.961.314</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	17	800	800
Resultados Acumulados	18	955.719	939.298
Pérdida Acumulada		(97.702)	(97.702)
Resultados Acum. Por Adopción NIIF Primera Vez		277.714	277.714
Utilidad del Ejercicio	19	(32.877)	16.421
<b>Total Patrimonio</b>		<b>1.103.654</b>	<b>1.136.531</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>4.172.229</b>	<b>5.097.845</b>

  
 Sr. Patricio Roman D.  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Patricio Ortiz Q.  
 JEFE FINANCIERO

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**  
 Estado de Resultados Integrales

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

	Notas	2015	2014
VENTAS NETAS		(705.375,67)	(2.113.151,75)
COSTO DE VENTAS		613.852,81	1.711.737,67
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS		<u>(91.522,86)</u>	<u>(401.414,08)</u>
<b>GASTOS DE PERSONAL, ADMINISTRACION Y VENTAS:</b>			
Gasto de Personal		30.269,68	110.771,55
Gastos de Administración		155.992,33	273.307,22
Gastos Venta		6.371,81	9.154,67
TOTAL		<u>192.633,82</u>	<u>393.233,44</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		101.110,96	(8.180,64)
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS</b>			
Otros Ingresos		(101.464,93)	(68.072,62)
Gastos Financieros		13.519,50	2.145,13
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJAD	19	13.165,53	(74.108,13)
15% Participación Trabajadores		-	(11.116,22)
Impuesto a la Renta		(19.711,87)	(46.571,17)
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		<u>32.877,40</u>	<u>(16.420,74)</u>

  
Sr. Patricio Roman D.  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Patricio Ortiz Q.  
JEFE FINANCIERO

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**  
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital Social	Utilidades Acumuladas	Adopción NIIF por primera Vez	Pérdidas Acumuladas	Resultado el Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	800	987.298	277.714	-	(34.494,67)	1.231.318
Transferencia de Resultados				(97.702)	97.702,02	-
Ajustes por regulación de cuenta					(63.207,35)	(63.207)
Pago de Dividendos		(48.000)				(48.000)
Resultado del Ejercicio					16.420,74	16.421
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>800</b>	<b>939.298</b>	<b>277.714</b>	<b>(97.702)</b>	<b>16.421</b>	<b>1.136.531</b>

	Capital Social	Utilidades Acumuladas	Adopción NIIF por primera Vez	Pérdidas Acumuladas	Resultado el Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	800	939.298	277.714	(97.702)	16.421	1.136.531
Transferencia de Resultados		(20.000)			20.000	-
Regularización utilidades acumuladas		(31.579)			(36.421)	(68.000)
Reverso de Dividendos a cuentas por liquidar		20.000				20.000
Reverso de Dividendos		48.000				48.000
Resultado del Ejercicio					(32.877)	(32.877)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>800</b>	<b>955.719</b>	<b>277.714</b>	<b>(97.702)</b>	<b>(32.877)</b>	<b>1.083.654</b>

  
 Sr. Patricio Roman D.  
 GERENTE GENERAL

  
 Sr. Patricio Ortiz Q.  
 JEFE FINANCIERO

**COMERCIALIZADORA PAYPAG S. A.**  
Estado de Flujos de Efectivo  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	USD
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>(183.781)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>701.309</b>
Clases de cobros por actividades de operación	2.449.058
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.449.058
Clases de pagos por actividades de operación	(1.316.891)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	155.321
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.878)
Otros pagos por actividades de operación	(1.469.334)
Impuestos a las ganancias pagados	(430.858)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(451.034)</b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(101.034)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(350.000)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(434.056)</b>
Pagos de préstamos	(338.666)
Dividendos recibidos pagados	(48.900)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(47.390)
<b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	<b>-</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(183.781)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>364.101</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>180.320</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>	
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>74.108</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>117.710</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	117.710
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>509.491</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	335.906
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(219.286)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-
(Incremento) disminución en inventarios	461.690
(Incremento) disminución en otros activos	(33.374)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	430.845
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(446.516)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(2.878)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(16.895)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>701.309</b>

**1. CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO**

COMERCIALIZADORA PAYPAG S.A. se constituyó en Ecuador el 02 de julio del 2008 como una Compañía de Sociedad Anónima, cuyo objetivo social es la importación, exportación, representación, comercialización de los siguientes productos: licores , productos de limpieza, cigarrillos productos alimenticios para consumo humano animal, vegetal y animal, productos lácteos, jugos de frutas, bebidas gaseosas, energizantes, aguas minerales y aguas.

#### **a. Entorno económico**

La situación actual de carácter mundial tiene repercusión en la economía Ecuatoriana. Durante el segundo semestre del año 2015, en el país han imperado ciertas condiciones adversas en la economía nacional, condiciones influenciadas por la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del crudo durante el último año; y la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos frente a los de competidores como Colombia y Perú. Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país.

Los principales indicadores macroeconómicos se mantienen estables. La inflación acumulada del año 2015 cerró en 3.38%, siendo esta cifra menor al pronóstico inicialmente establecido por el ejecutivo (3.67%) y mayor a la registrada el año pasado (3.28%). La tasa de interés Activa se ubicó en el 9.22% y la Pasiva el 5.11%.

#### **b. Índices de precios al Consumidor**

La variación del porcentaje anual del Índice de Precios al consumidor de los últimos seis años preparados por el INEC es el siguiente:

Año Terminado	Variación Porcentual
2010	3%
2011	5%
2012	4%
2013	3%
2014	4%
2015	3%

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de Cumplimiento.-** Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES). Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 de 2008, la Empresa se encuentra en el tercer grupo de compañías y entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, obligada a preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de enero 01 de 2012.

En cumplimiento de esta disposición legal Comercializadora, PyPAG S.A., implementó las NIIF por primera vez en el ejercicio económico 2012.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas

en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Junta de Accionistas de la Compañía, que manifiesta expresamente su responsabilidad por la naturaleza consistente y confiable de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los periodos informados.

**Base de Medición.-**

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

**Moneda Funcional y de Reporte.-**

La NIC 21 define la moneda funcional como la moneda de contexto económico primario en el cual opera una entidad.

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de PAYPAG S. A. se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros individuales.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La preparación de estados financieros conforme con la NIIF para las PYMES exige el uso de ciertas estimaciones. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera 1: Primera Adopción ("NIIF 1"), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

Incluye aquellos activos financieros líquidos caja y depósitos mantenidos en cuentas corrientes, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**b) Crédito por ventas.-**

Los créditos por venta y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original. La Compañía analiza sus cuentas por

cobrar por ventas en forma periódica y cuando tiene indicios de ciertas dificultades de pago por la contraparte o de incapacidad para cumplir sus obligaciones, la Compañía reconoce una provisión para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

**c) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de venta. Los inventarios en tránsito comprenden el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

**d) Propiedad, Planta y Equipo**

La propiedad, planta y equipo está valorada al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye todos los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, sin considerar la segregación de componentes debido a las características actuales de los activos.

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las NIIF", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para algunos ítems de terrenos, inmuebles y maquinarias mayores a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones independientes.

La vida útil de la propiedad, planta y equipo se ha estimado como sigue:

Activo Fijo	Vida Útil (años)	%
Maquinaria y Equipo de Oficina	10	10%

**e) Deudas Bancarias y Financieras**

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

**f) Impuesto a la Renta -**

El impuesto sobre la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados

excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocida en el patrimonio o en otras utilidades.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto para el año 2015 el 22% sobre la utilidad gravable, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**g) Beneficios a Empleados –**

Los beneficios a empleados representan básicamente lo siguiente:

*i) Beneficios Sociales y otros Beneficios a Corto Plazo*

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

*ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo*

Las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio se provisionan aplicando el método de Costeo de Crédito de Unidad Proyectada, considerando estimaciones tales como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales. Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo que se produce. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**h) Reconocimiento de Ingresos -**

En el curso normal de las operaciones los ingresos se reconocen como sigue:

Ingresos por Venta Mercado Local.-

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido transferidos sustancialmente al comprador, lo que generalmente ocurre al momento de despacho de los bienes. La estimación por devoluciones y los descuentos por volumen otorgados a los clientes son rebajados de los ingresos por venta.

**i) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación -**

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

**4.- Efectivo y Equivalente de Efectivo**

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Caja General	200	(i)	15.486
<b>Bancos</b>		(i)/(ii)	
Banco de Guayaquil	864		6.229
Banco Pacifico	118		-
Banco Pichincha	61.175		152.973
Banco Internacional	21.654	(iii)	5.633
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>	<u><b>84.010</b></u>		<u><b>180.320</b></u>

(i).- El decremento de la cuenta Caja General, se debe a una reclasificación efectuada por la Administración afectando a las cuentas del Anticipo compras de activo fijo por US\$ 14.612 y otras cuentas por liquidar por US\$ 674 y dejando como saldo el valor de US\$ 200 de caja general.

(ii).- Por parte de la Administración no se ha realizado las gestiones correspondientes para el envío de las confirmaciones bancarias de las cuentas corrientes que se encuentra registradas al 31 de diciembre de 2015 en la Compañía.

(iii).- No se cuenta con estados de cuenta del Banco Internacional de enero a Octubre de 2015, a pesar de que existe movimientos contables en esos meses.

#### 5.- **Inversiones Temporales**

A 31 de diciembre de 2015, las Inversiones Temporarias presentan un saldo de US\$ 1.009.981, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Internacional	809.861	300.000
Banco Pichincha	-	50.000
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>	<u><b>809.861</b></u>	<u><b>350.000</b></u>

(i).- Un desglose de las inversiones:

Banco	F. Emisión	F. Vencimiento	Plazo	Interés	Valor
Internacional	09-nov-15	15-ene-16	67	3,81%	501.715
				(ii)	308.146
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>					<u><b>809.861</b></u>

ii).- No se posee el certificado de depósito.

(ii).- No se mantiene en la Compañía físicamente el certificado de depósito por el valor registrado contablemente de US\$ 308.146, por lo que no podemos emitir una opinión sobre el saldo de esta cuenta.

(iii).- De acuerdo a los documentos proporcionados por la Compañía, se entregó un certificado de depósito emitido el 02 de diciembre de 2015 por un valor de US\$ 316.117 en el

Banco Internacional cuyo vencimiento es el 18 de enero de 2016, inversión que no se refleja en libros contables.

**6.- Cuenta por Cobrar - Clientes**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la cuenta por Cobrar Clientes es como sigue:

		2015	2014
Clientes	(i)	643.919	1.810.188
Provisión Ctas Incobrables	(ii)	(242.145)	(211.348)
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>		<b>401.774</b>	<b>1.598.840</b>

(i).- Se detalla el total de cartera:

Client Nomb	0-30	31-60	61-90	91+adelante	Total de Cartera
ACOSTA FABRICO PAUL	-	-	-	4.500	4.500
ALGURMEX	-	-	-	7.033	7.033
ANDRES MORALES	-	-	-	1.602	1.602
ARAMAKAL S.A.	-	-	-	44.131	44.131
ARMICRSAS S.A.	17.053	-	-	9.530	27.183
ARMIRINC S.A.	-	-	-	14.306	14.306
BUEWIN S.A.	26.945	1.757	2.801	50.611	125.154
C.D.N.E.Y.B.NDE CIA. LTDA.	2.000	2.000	-	211	4.311
CLUB LIFE PRODUCCIONES CIA. LTDA.	-	-	-	7.340	7.340
COMERCIALIZADORA RAMBER S.A.	-	-	-	30.156	30.156
CROSTYAL CIA. LTDA.	-	-	-	6.692	6.692
DIEGO BOLAÑOS NARANJO	-	-	-	35.925	35.925
DISTRIBUIDORA DELIGALAPA S.A.	-	-	-	4.962	4.962
EL BODEGON CIA. LTDA.	-	-	-	10.721	10.721
GALINDO DANI	-	-	-	34.216	34.216
MEGA SANTAMARIA S.A.	-	-	-	36.977	36.977
MUÑOZ LARA HILDA CUMANDA	-	-	-	11.994	11.994
PEREZ GUSTAVO	-	-	-	3.113	3.113
PROADRES	-	-	-	2.203	2.203
TAMARA SAMANIEGO	-	-	-	1.451	1.451
TURJUL S.A.	-	-	-	1.015	1.015
VERDE EMERALDA	-	-	-	1.500	1.500
VINDIBRO	29.907	210	302	130.670	161.419
VARIOS CUENTES	1.963	-	-	53.189	55.112
<b>Total Cartera</b>	<b>80.598</b>	<b>4.087</b>	<b>3.123</b>	<b>556.112</b>	<b>643.919</b>

(ii).- Se presenta el movimiento de la provisión de cartera:

Movimiento	
Saldo inicial	211.347,86
Reversión provisión	31.040,38
Reversión carter castigada	2.553,93
Provisión del 2015	64.391,90
<b>Saldo final al 31/12/2015</b>	<b>242.145,45</b>

La provisión por deterioro de Cartera, generada al 31 de diciembre de 2015, se determinó por los créditos que sobrepasan los 90 días de vencimiento.

Así también se presenta un exceso por provisión acumulada, de acuerdo a lo que determina el Art. 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía consideró como provisión el total de la cartera a diciembre de 2015, considerando un 10%, monto considerado como un gasto no deducible.

La Compañía actualmente se encuentra en la recuperación de su cartera.

#### 7.- Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de Otras Cuentas por Cobrar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cheques Protestados	48.681	52.114
Cheques Posfechados	7.075	20.254
Deudores Empleados (i)	297.278	122.457
Anticipos a Proveedores	500.063	533.188
Cuentas por Cobrar varias (ii)	1.370.264	1.660.968
Cuentas por cobrar SRI	6.311	4.195
Cuentas por cobrar socios (iii)	55.000,00	55.000,00
Cuentas por Cobrar Buenvin (iv)	200.000,00	-
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>	<b>2.484.673</b>	<b>2.448.175</b>

(i) El saldo corresponde a préstamos entregados a empleados y a regulaciones de cuentas entre activos y pasivos del Sr. Fernando Román.

(ii) Se conforma el siguiente detalle en la Cuentas por Cobrar Varias:

## Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Cuentas por Cobrar Maxrad	1.728	-
Cuentas por Cobrar Randish	88.191	14.028
Cuentas por Cobrar Cossia	251.412	22.660
Cuentas por Cobrar Vinoterra S.A	250.429	269.435
Cuentas por Cobrar Disiera Cia Ltda	64.738	64.738
Cuentas por Cobrar Produtrade S.A.	86.631	74.341
Cuentas por Cobrar Sebastian	14.855	14.855
Cuentas por Cobrar Armininc S.A.	234.073	797.989
Cuentas por Cobrar Fabian Campos	56.025	56.025
Cuentas por Cobrar Aramakal S.A.	564	3.502
Mc Importadores Sac	-	78.496
Cuentas por Cobrar Mareña Group	42.313	42.313
Cuentas por Cobrar Dr. Manuel Larrea	129	910
Cuentas por Cobrar Diego Bolaños	34.458	-
Cuentas por Cobrar Armosas	18.646	-
Cuentas por Cobrar Probieños	9.856	-
Varios	216.217	221.675
<b>suman</b>	<b>1.370.264</b>	<b>1.660.968</b>

(iii) El saldo de US\$ 55.000 corresponde a un préstamo entregado al Accionista Patricio Román, valor que será cobrado en el transcurso del año 2015.

(iv) El saldo de US\$ 200.000 corresponde a una reclasificación por abonos de facturas con liquidación No. 35398 del 17 abril de 2015 que pertenecen a Armosas entregando a Buenvin como préstamo, saldo que será cobrado en el transcurso del 2015.

#### 8.- Impuestos Anticipados

A diciembre 31 de 2015, presenta un saldo de US\$ 17.817, que corresponde a retenciones fuente de clientes, el cual compensa el valor por impuesto a la renta del ejercicio.

#### 9.- Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inv. Mercadería	(i)/(ii)	184.138	(113.558)
Inv. Mercadería en Consignación	(ii)	-	340.265
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>		<b><u>184.138</u></b>	<b><u>226.706</u></b>

(i).- El inventario de mercadería presenta un saldo por US\$ 184.138, sin que este valor se refleje en el reporte de inventario de mercadería entregado por la Compañía el cual consta por US\$ 208.179; reflejando una diferencia de US\$ 24.041, por lo que no es posible satisfacernos sobre la razonabilidad del saldo de esta cuenta.

De acuerdo al detalle proporcionado por la Compañía, identificamos que existen ítems que no se relacionan al giro del negocio como es prendas de vestir, cuyo valor asciende a US\$ 31.790.20.

(ii).- El los movimientos del Inventario de Mercadería como en el Inventario de Mercadería en Consignación, identificamos que se realizaron regulaciones por US\$ 152.194 y 165.003 respectivamente.

No estuvimos presentes en la toma física del inventario de mercadería al 31 de diciembre de 2015. Debido a la naturaleza de los registros contables, no es posible satisfacerlos de las cantidades del mismo.

#### 10.- Propiedad, Planta y Equipo

Un resumen y movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>
<b>Costo:</b>				
<b>Anticipos Compra Activo Fijo</b>				
Anticipo Compra AF	102.284	73.060	14.612	189.955
<b>Activo Fijo Depreciable</b>				
Vehiculos	(i) 608.752		(608.752)	-
Maquinaria y Equipo de Oficina	15.492		(8.822)	6.670
<b>Total Costo</b>	<b>726.527</b>	<b>73.060</b>	<b>(602.962)</b>	<b>196.625</b>
Depreciaciones Acumuladas	(466.098)	(2.403)	461.831	(6.670)
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<b>260.429</b>	<b>70.657</b>	<b>(141.131)</b>	<b>189.955</b>

La depreciación se encuentra registrada en el gasto.

(i).- Al 01 de enero de 2015, se realizó una reclasificación de US\$ 608.752 cerrando el activo de vehículos con la depreciación acumulada y las cuentas por pagar autos (2102003004), ya que estos vehículos no se encuentran en la Compañía.

#### 11.- Proveedores

A diciembre 31 de 2015 Proveedores presenta un saldo de US\$ 2.892.770, el cual se desprende a continuación:

	2015	2014
Comercializadora Randish S.A.	817.103	817.103
Maxrad S.A	216.310	244.927
Liquors Cia Ltda.	18.619	18.619
Lugmaña Burgasi Hannibal	-	1.000
Salazar Wilson Alberto	-	112
Xafel S.A	-	5.736
De la Cruz Compañía de Comercio Cia.Ltda.	99.555	99.555
Automotores Continental	-	67.710
Juan Manuel Bohorquez	-	993
Disierra Cia Ltda	25.839	25.839
Hernan Cabezas Licores Cia Ltda	7.459	7.459
Prodicto S.A	-	879
Licoradiom	127.781	127.781
Autofrancia C.A.	52.416	78.720
Finevino S.A	4.790	4.790
Seguros Equinoccial S.A	-	8.588
Impalca S.A	95.115	103.923
Distribuidora Panamericana de Licores S.A.	1.226	1.226
Club del Buen Beber	450.548	458.149
Mega Proveedores Proveabastos	101.454	101.454
Importadora Vinoterra S.A	389.610	515.792
Armirinc S.A.	57.883	414.584
Moros y Mosquera Victor	110.457	140.060
Cronocampus	13.078	83.027
Illelpsa	5.039	5.039
Grafandina S.A	536	902
Alkalsa S.A	9.884	9.884
Tumulitrans S.A	-	1.058
Corporación Carrera S.A.	59.400	59.400
Darsa S.A.	66.866	102.961
Armiosas SA	13.128	3.415
Aramakal SA	274	274
Moros & Mosquera Comercio S.A.	80.318	50.714
Varios	68.083	(12.720)
suman	<u>2.892.770</u>	<u>3.548.933</u>

**12.- Obligaciones Fiscales**

Un resumen de los Impuestos por Pagar es como sigue:

	2015	2014
IVA por Pagar	6.346	19.255
Retenciones IVA por Pagar	-	4.725
Retenciones Fte por Pagar	14	1.359
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	19.712	46.571
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>	<u><b>26.072</b></u>	<u><b>71.909</b></u>

(i).- Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 19.712; sin embargo el impuesto a la renta causado de este año es de US\$ 13.318. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 19.712 equivalente al impuesto a la renta mínima.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y

Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios como se informa en la Nota 22.

### 13.- Obligaciones Laborales IESS

Un detalle de las Provisiones Sociales y Deudas al IESS al 31 de diciembre 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos por Pagar	-	-
IESS por Pagar	586	588
Provisiones por Pagar	1.189	58.894
15% Participación Trabajadores (i)	-	11.116
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>	<b><u>1.775</u></b>	<b><u>70.599</u></b>

(i).- Las utilidades del año 2014 no fueron distribuidas en su totalidad a sus empleados; el valor de US\$ 5.888 fue abonada a otras cuentas por pagar y únicamente se generó un egreso contable por el valor de utilidades de ese año.

### 14.- Cuenta por Pagar Accionistas

A diciembre 31 de 2015, presenta un saldo de US\$ 48.795 que corresponde a préstamos realizados por el socio de la Compañía.

### 15.- Otras cuentas por Pagar

Un detalle de Otras Cuentas por Pagar a diciembre 31 de 2015, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar varias	29.163	67.661
Cuentas por liquidar	12.671	91.778
Anticipo Clientes	35.436	32.936
<b>Saldo al 31 diciembre/2015</b>	<b><u>77.269</u></b>	<b><u>192.375</u></b>

### 16.- Provisión para Jubilación L/P

En base a lo que establece el Código de Trabajo de la República del Ecuador misma que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución. La Compañía acumula este beneficio en base al estudio anual elaborado por una firma de actuarios consultores durante el año 2013.

Al 31 de diciembre de 2015, la Provisión para Jubilación Patronal no presentó movimiento alguno quedando un saldo por Jubilación Patronal por US\$ 10.300 e Indemnizaciones por Pagar US\$ 3.594.

### 17.- Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está constituido por 800.00 acciones de US \$1,00 cada una.

Accionistas	Capital Suscrito	Numero Acciones
Román Dávalos María del Carmen	267	267
Román Dávalos María Dolores	267	267
Román Dávalos Patricio Fernando	266	266
	<b>800</b>	<b>800</b>

#### 18.- Utilidades Acumuladas

Al 31 de diciembre de 2015, las Utilidades Acumuladas presentan un saldo US\$ 955.719, el mismo que incluye la reversa de la distribución de dividendos por US\$ 48.000 del año 2014 y la regulación de movimientos por pago de dividendos entregados en el 2015.

Durante el año 2015, se realizó la distribución de Dividendos por un monto de US\$ 20.000, sin que esta distribución conste en un Acta de la Junta General; así también no se aplicó el pago de retenciones en la fuente de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes establecidas por el Organismo de Control Tributario Servicio de Rentas Internas.

#### 19.- Utilidad del Ejercicio

El gasto por impuesto a la renta es atribuible a lo siguiente:

Detalle	2015	2014
Utilidad/ Pérdida Bruta	(13.166)	74.108
<b>Menos:</b>		
(-) 15% Participación Trabajadores	-	11.116
(-) Amortización Pérdidas		19.355
<b>Más:</b>		
(+) Gastos No Deducibles	73.701	68.175
(+) 15% Ingresos Exentos		
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>(i) 60.536</b>	<b>111.812</b>
<b>Menos:</b>		
(-) Impuesto a la Renta	(ii) 13.318	24.599
<b>Anticipos:</b>		
Anticipo determinado ejercicio anterior	(ii) 19.712	46.571
Impto determinado mayor que el causado		-
Saldo pendiente del pago del anticipo	19.712	46.571
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente del ejercicio	17.817	33.374
Credito Tributario años anterior		
<b>Impto a Renta a Pagar o Crédito Tributario</b>	<b>1.895</b>	<b>13.197</b>
Anticipo a liquidar proximo año	12.835	19.712

(i).- Al 31 de diciembre del 2015 de conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, La Compañía pago el 22% sobre la utilidad de US\$ 13.318.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínima el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

(ii).- Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$ 19.712; sin embargo el impuesto a la renta causado de este año es de US\$ 133.18. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 19.712 equivalente al impuesto a la renta mínima.

#### **20.- Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, a criterio de la Administración de la Compañía y de sus asesores legales, no mantiene vigentes demandas laborales o de otra índole significativa que deban ser consideradas como un activo o pasivo contingente.

#### **21.- Hechos Ocurridos después del periodo sobre el que se informa**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **22.- Aspectos Tributarios**

##### **LEY ORGANICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL.-**

##### **Impuesto a la Renta**

##### **• Ingresos Gravados**

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravada con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

##### **• Exenciones**

- ✓ Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- ✓ Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

- ✓ Se establece la exoneración para los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles siempre que no realicen una actividad empresarial y los constituyentes o beneficiarios no sean residentes en paraísos fiscales.
- ✓ Se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- ✓ Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

• **Deducibilidad de Gastos**

- ✓ En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- ✓ Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.
- ✓ Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
- ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.

• **Tarifa de Impuesto a la Renta**

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Se reforma la normativa relacionada al Impuesto Único para el sector bananero, estableciendo un impuesto que oscila entre 1.25% y 2%.

- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- ✓ ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- ✓ Se modifican los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la Renta en los pagos que se efectúen por concepto de pagos de primas de cesión o reaseguros en el exterior, de acuerdo a las siguientes condiciones:
  - El 75% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando no superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros.
  - El 50% de las primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades sin establecimiento permanente en el Ecuador, cuando superen el porcentaje señalado por la autoridad reguladora de seguros,
  - En caso de que la sociedad aseguradora del exterior sea residente fiscal, esté constituida o ubicada en paraísos fiscales, por el pago se retendrá en la fuente sobre el 100% de la prima.

• **Anticipo de Impuesto a la Renta**

- ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.
- ✓ Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

**Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio E Inversiones**

- Se incluyen nuevas normas para los incentivos de estabilidad tributaria, establecidos en los contratos de inversión y en general sobre la vigencia, alcance y pérdida de estos incentivos siendo las principales las siguientes:
  - Efectuar una inversión de US\$ 100,000,000
  - Contar con un informe técnico del Ministerio del Ramo
  - Informe del Procurador General del Estado
  - Autorización del Presidente de la RepúblicaNo pueden acceder a este beneficio los administradores y operadores de las ZEDES

**23.- Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (27 de julio del 2016) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.